

## **BAB V PENUTUP**

### **5.1 Kesimpulan**

Kesimpulan yang diperoleh dari hasil analisis pengaruh *free cash flow*, *earning power*, *controlling ownership* dan *foreign ownership* terhadap manajemen laba. dengan menggunakan metode purposive sampling didapat 21 perusahaan sektor *consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017 – 2021, sehingga diperoleh sebanyak 105 data observasi penelitian. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda dengan menggunakan software SPSS 25. Berdasarkan analisis dan pembahasan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat diperoleh hasil penelitian sebagai berikut :

1. *Free cash flow* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba
2. *Earning power* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba
3. *Controlling ownership* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba
4. *Foreign ownership* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba

### **5.2 Implikasi Hasil Penelitian**

Berdasarkan hasil penelitian terdapat beberapa implikasi penelitian sebagai berikut :

1. Bagi ilmu pengetahuan

Penelitian ini diharapkan dapat menambahkan pengetahuan dalam bidang akuntansi khususnya mengenai pengaruh *free cash flow*, *earning power*,

*controlling ownership* dan *foreign ownership* terhadap manajemen laba pada perusahaan *consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017 – 2021. Maka penelitian diharapkan dapat memperkuat temuan - temuan pada penelitian sebelumnya, serta dapat dijadikan referensi serta sebagai perbandingan bagi peneliti – peneliti selanjutnya yang melakukan penelitian terkait faktor – faktor yang mempengaruhi manajemen laba.

## 2. Bagi Praktisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dan rujukan mengenai hal – hal yang perlu dipertimbangkan dalam membuat keputusan pada perusahaan *consumer non cyclical* dalam melaksanakan aktivitas guna tercapainya tujuan perusahaan dalam mengambil keputusan. Selain itu bagi perusahaan itu sendiri adalah sebagai salah satu gambaran dalam pengambilan keputusan yang dilakukan untuk perusahaan itu sendiri.

### **5.3 Keterbatasan Penelitian**

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan dan keterbatasan yang memerlukan perbaikan serta pengembangan dalam penelitian – penelitian berikutnya. Adapun beberapa keterbatasan peneliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Peneliti hanya menggunakan periode pengamatan selama lima tahun berturut – turut yaitu 2017- 2021.

2. Penelitian ini hanya memperoleh sampel penelitian sebanyak 21 perusahaan *consumer non cyclical* di Bursa Efek Indonesia sehingga hasil dari penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan untuk semua perusahaan.
3. Variabel terdapat dalam penelitian ini hanya menggunakan 4 variabel independen yaitu *free cash flow*, *earning power*, *controlling ownership* dan *foreign ownership*.

#### **5.4 Saran**

1. Dari kesimpulan dan keterbatasan yang telah dijelaskan oleh peneliti sebelumnya, maka peneliti memberikan saran untuk peneliti selanjutnya sebagai berikut : Diharapkan untuk penelitian selanjutnya agar menggunakan periode tahun amatan yang lebih luas sebagai sampel penelitian yang tidak hanya menggunakan perusahaan *consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia saja agar penelitian ini dapat digeneralisasi.
2. Pada penelitian ini hanya menggunakan 4 variabel independen, maka peneliti menyarankan untuk menambah variabel – variabel lain yang dapat mempengaruhi manajemen laba seperti variabel komite audit, ukuran perusahaan, *financial distress*, profitabilitas, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional.

## Daftar Pustaka

- Agung Baharudin, P., Kepemilikan Manajerial, P., Earning, D., Studia Akuntansi dan Bisnis, J., Baharudin, A., & La Tansa Mashiro, S. (n.d.). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, Dan Earning Power Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode (2015-2019)*.
- Ahmadpour, A., & Shahsavari, M. (2016). *Earnings manahement and the effect of earnings quality in relation to bankruptcy level (Firms listed at the tehran stock exchange)*. *Iranian Journal of Management Studies*, 9(1), 77-99
- Aisah, Dewi Siti dan Maswar Patuh Priyadi (2016).Pengaruh Intellectual Capital pada Kinerja Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* : Volume 5, Nomor 9, September 2016.
- Alexander N. *Ownership Structure and Earnings Manajemen*. *GATR Account Finance Rev.* 2019;4(2):38-42. Doi:10.35609/afr.2019.4.2(1)
- Anggraini, L. (2011). Populasi dan Sampel. Diakses pada 28 Februari, 2017, dari <http://lusi-angraini.blogspot.co.id/2011/12/populasi-dan-sampel.html>
- Arikunto, S. (2019). *Prosedur Penelitian*. Jakarta: Rineka cipta.
- Apriani, dan Umami, A. 2018. Perbedaan Kadar Glukosa Darah pada Plasma EDTA Dan Serum Dengan Penundaan Pemeriksaan. *Jurnal Vokasi Kesehatan* ,4 (1).doi: <https://doi.org/10.30602/jvk.v4i1.126>.
- Chandra B. Pengaruh Koneksi Politik, Kinerja Perusahaan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Manajemen Laba di Indonesia. 2021;(1):35-45. <http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/INOVASI>
- Daechow, Patricia M., Richard G.Sloan, & Amy P. Sweeney (1995), *Detecting Earnings Manajemen*, *The Accounting Review*, Vol. 70, No.2, p.193-225
- Dechow, P. M. & Skinner, D. J. 2000. *Earning Management: Reconciling the Views of Accounting Academics, Practitioners, and Regulator*. *Accounting Horizons* 14(2): 235–250.
- Davidson, Stickney dan Weil 2008. *Sri Sulistiyanto Manajemen laba dan teori empiris*, Jakarta : Grasindo
- Dutzi, A., & Rausch, B. (2016). *Earnings Management before Bankruptcy: A Review of the Literature*. *Journal of Accounting and Auditing: Research & Practice*, 2016, 1–21. <https://doi.org/10.5171/2016.245891>
- Fahmi, I. (2018). *Analisis Kinerja Keuangan: Panduan bagi Akademisi, Manajer, dan Investor dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan*. Alfabeta.
- Fake Li, et al. (2012). *Does risk for ovarian malignancy algorithm excel human epididymis protein 4 and Ca125 in predicting epithelial ovarian cancer: A meta-analysis*. *BMC Cancer* , 1-18.
- Fan, J. P. dan T Wong, *Corporate Ownership Structure and the informativeness of*

*accounting earnings in East Asia*”, *Journal of Accounting and Economics*, 401 – 425, 2022.

- Franceschetti & Koschtial (2013). *Do Bankrupt Companies Manipulate Earnings More Than The Non Bankrupt Ones?*. *Journal Finance and Accounting*
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi (8<sup>th</sup> Ed.)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Giriati. (2015). *Free Cash Flow, Dividend Policy, Investment Opportunity Set, Opportunistic Behavior and Firm's Value*. *Social and Behavioral Sciences*, 219, 248–254.
- Hapsoro, D., & Annisa, A. A. (2017). Pengaruh Kualitas Audit, Leverage, Dan Growth Terhadap Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 5(2), 99–110. <https://doi.org/10.24964/ja.v5i2.272>
- Hastuti CSF, Arfan M, Diantimala Y. *The Influence of Free Cash Flow and. Int J Acad Res Bus Soc Sci*. 2018;8(9). doi:10.6007/ijarbss/v8-i9/4686
- Hery. 2015. Analisis Laporan Keuangan. Edisi 1. Yogyakarta: Center For Academic Publishing Services.
- Huda, Ifne Nurul dan Vera Diyanti., “Pengaruh Pemegang Saham Penegndali Akhir Terhadap Tingkat Pengungkapan Sukarela dengan Wfektofotas Dewan Komisaris dan Komite Audit Sebagai Variabel ,ooderasi”, Universitas Indonesia, 2014
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2015). Standar Akuntansi Keuangan. Cetakan Pertama: November 2014. Penerbit IAI Jakarta.
- Irawan, S., & Apriwenni, P. (2021). Pengaruh *Free Cash Flow, Financial Distress, Dan Investment Opportunity Set* Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1). <https://doi.org/10.30813/jab.v14i1.2458>
- Jensen, C. M., & Meckling, H. W. (1976). *Theory Of The Firm : Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure*. *Journal Of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Jensen, John R. 1986. *Introductory Digital Image Processing - A Remote Sensing Perspective*. London : Prentice Hall Inc.
- Karina R, Alfarizi MA. *The Role Of Good Corporate Governance On Earnings Management In Indonesia Peran Tata Kelola Perusahaan Terhadap Manajemen Laba di Indonesia*. 2021;10:543-554. <https://www.journal.unrika.ac.id/index.php/jurnaldms>
- Kasmir. (2018). *Analisa Laporan Keuangan (1st Ed.)*. PT.Raja Grafindo Persada.
- Loen M, Pengaruh *Leverage, Earning Power* dan Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis Krisnadwipayana* Vol 9 No 1 2022. 2406-7415
- Mahama, Muntari. (2015). “*Detecting Corporate Fraud and Financial Distress Using The Altman and Beneish Models The Case of Enron Corp*”. *International Journal of Economic, Commerce and Management*. Vol 3, No. 1, 1-18.

- Mariani, D. (2021). Pengaruh *Earning Power* Dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Sub Sektor Makanan Dan Minuman. In *Jurnal Financia* (Vol. 2, Issue 1). <http://ejurnal.ars.ac.id/index.php/financia>
- Melda S, Nadilla T, Ridha A, et al. Seminar Nasional Teknologi Komputer & Sains (SAINTEKS) Pengaruh *Earning Power* Dan Perubahan Tarif Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Yang Telah Go Public Di Bursa Efek Indonesia.; 2020. <https://prosiding.seminar-id.com/index.php/sainteks>
- Mulford, C. H., & Comiskey, E. E. (2010). *The Financial Numbers Game: Detecting Creative Accounting Practice*. Canada: John Wiley and Sons.
- Muhammad, M., & Effendi, A. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan Non Keuangan Di Bei (Vol. 2, Issue 2). <http://jurnaltsm.id/index.php/EJATSM>
- Naftalia, Veliandina Chivan., Dan Marsono 2013, "Pengaruh *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Dan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi", Diponegoro Journal Of Accounting. Vol, 2 No. 3, Tahun 2013, Hlm. 1-8. ISSN 2337-3806
- Nanggala, A. Y. A. (2019). Governansi Korporat Dan Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Terbuka Di Indonesia. *JIAI (Jurnal Ilmiah Akuntansi Indonesia)*, 4(2). 1-18
- Organum: Jurnal Saintifik Manajemen dan Akuntansi. Published online 2022. [doi:10.35138/organu](https://doi.org/10.35138/organu)
- Rahayu, Siti Kurnia (2017). *Perpajakan : Konsep dan Aspek Formal*. Bandung : Rekayasa Sains
- Richard, Christoforus Dan Agustin Ekadjaja. 2018. Faktor Yang Mempengaruhi *Earning Management* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI.
- Riyanto, Bambang. (2008). *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan Edisi Keempat*. Yogyakarta: BPFE
- Rustiarini, Ni Wayan. 2011. Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham pada Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *AUDI Jurnal Akuntansi dan Bisnis*. Vol. 6 No. 1. Hal 104-119.
- Ross, A Stephan. 1973. *The Economic Theory Of Agency: The Principal's Problem*, *American Economic Association*, Vol. 63, No..2.
- Sabatini, K., & Sudana, I. P. (2019). Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Pada Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 14(1), 56– 69. <https://doi.org/10.24843/jiab.2019.v14.i01.p06>
- Saraswati, R., Atiningsih, S., & Bank BPD Jateng, S. (n.d.). Peran Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Pengaruh *Earning power*, *Leverage*, dan *Free cash flow* terhadap *Earning Management*. 16(1), 47–58. <http://jurnal.unsil.ac.id/index.php/jak>

- Schipper, K. (1989). *Commentary on Earnings Management. Accounting Horizons*
- Schipper, K. (1989), "Commentary on Earnings Management", *Accounting Horizon* 3, p. 91-102.
- Sekaran, U. (2017). *Research Method For Business* (J. Wiley & Sons (Eds.); Sixth Edit). Salemba Empat
- Scott, W. R. (2006). *Financial Accounting Theory seventh edition. In Financial Accounting*
- Scott, William R. 2009. *Financial Accounting Theory*. Toronto: Prentice Hall International Inc.
- Sulistiyanto, Sri. 2008. *Manajemen Laba Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo
- Susanti, A., & Trisakti, K. S. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, *Leverage, Employee Different* Dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba (Vol. 1, Issue 4). <http://jurnaltsm.id/index.php/EJATSM>
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D*. Alfabeta.
- Sosiawan, Santhi Yuliana. 2012. Pengaruh Kompensasi, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Earnings Power Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, Volume 8, No.1.
- Sri, A., & Pratama, A. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Variabilitas Persediaan, Kepemilikan Manajerial, *Financial Leverage* dan Laba Sebelum Pajak Terhadap Pemilihan Metode Akuntansi Persediaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 83–95. <https://doi.org/10.29230/ad.v2i1.2578>
- Taco, Clarissa., dan Ilat, Ventje. 2016. Pengaruh *Earning Power*, Komisaris Independen, Dewan Direksi, Komite Audit, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal EMBA*. ISSN 2303-1174, 4 (4):873-884.
- Tatar PWG, Sujana E. Pengaruh Kepemilikan Manajerial, *Employee Diff* dan Risiko Litigasi Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *J Akunt Profesi*. 2021;12(1):10. doi:10.23887/jap.v12i1.28857
- Tandiontong, M. (2016). *Kualitas Audit dan pengukurannya*. Bandung: Alfabeta.
- Widianingrum R. *Deteksi Manajemen Laba: Leverage, Free Cash Flow, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2013-2016)*.; 2018.
- Wiranata dan Nugrahanti. 2013. Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur di Indonesia. Universitas Kristen Satya Wacana..*Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol 15 .No.1.
- Yendrawati, R. (2016). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Komite Audit,

Ukuran Perusahaan Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Entrepreneur Dan Entrepreneurship*, 4, 2016.

Yogi, L., & Damayanthi, I. (2016). Pengaruh Arus Kas Bebas, *Capital Adequacy Ratio* Dan Good Corporate Governance Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 15(2), 1056– 1085

Yumna, L., Farida, N., Karlina, R., & Kusumadewi, A. (2019). Pengaruh struktur kepemilikan dan komite audit terhadap manajemen laba. *Diponegoro journal of accounting*, 8(3), 1–12. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>